



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Señores Accionistas de
MUNDITRANSPORT S. A.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Efectué una auditoría a los estados de situación financiera adjuntos de MUNDITRANSPORT S. A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y al resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros señalados en el numeral 1., en base a la auditoría que practiqué. La auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes aplicados por la Empresa en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría comprende también el análisis en cuanto a lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y a la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida, proporciona una base suficiente y apropiada para mi opinión.



Opinión

4. En mi opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MUNDITRANSPORT S. A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, su resultado integral, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de Énfasis

5. Sin calificar mi opinión, informo lo siguiente:

Tal como se explica con más detalle en la Nota 4, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que, en calidad de auditora externa emití una opinión sin salvedades. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 4.

Janeth Torres Zaldumbide
CPA No. 19311

SC – RNAE No. 667

28 de Junio del 2013, excepto por el informe de cumplimiento tributario que se emitirá por separado.

Quito – Ecuador

MUNDITRANSPORT S. A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2012
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| ACTIVOS | Notas | Diciembre 31, | | Enero 1, |
|--|-------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2012 | 2011 | 2011 |
| Activos corrientes | | | | |
| Efectivo en caja y bancos y equivalentes del efectivo | 5 | 338.636 | 274.681 | 166.126 |
| Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro | 6 | 1.760.344 | 677.588 | 757.973 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | | | | 6.873 |
| Servicios pagados por anticipado | 7 | 2.908 | 12.502 | 36.162 |
| Impuestos por cobrar | 8 | 148.091 | 111.456 | 91.919 |
| Otros activos corrientes | 9 | 231.841 | 248.321 | 292.863 |
| Total activo corriente | | 2.481.820 | 1.324.548 | 1.351.916 |
| Activos no corrientes | | | | |
| Propiedad, vehículos y equipo, neto de depreciación acumulada | 10 | 494.092 | 529.249 | 563.482 |
| Otros activos no corrientes | 11 | 202.383 | 300.000 | - |
| Total activo no corriente | | 696.475 | 829.249 | 563.482 |
| Total Activos | | 3.178.295 | 2.153.797 | 1.915.398 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | | |
| Pasivo corriente | | | | |
| Obligaciones financieras | 12 | 140.830 | 114.948 | 76.444 |
| Cuentas por pagar | 13 | 1.514.808 | 1.077.961 | 807.625 |
| Provisiones | 14 | 66.637 | 38.185 | 19.901 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | | | 10.187 | 57.882 |
| Impuestos por Pagar | 15 | 111.098 | 90.846 | 71.500 |
| Otras obligaciones corrientes | 16 | 635.982 | 118.570 | 207.873 |
| Total pasivo corriente | | 2.469.355 | 1.450.697 | 1.241.225 |
| Pasivo no corriente | | | | |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 17 | 30.933 | 108.328 | 136.861 |
| Cuentas por Pagar a largo plazo | 18 | 118.218 | 163.649 | 246.061 |
| Obligaciones post empleo | 19 | 64.650 | 63.970 | 45.046 |
| Total pasivo no corriente | | 213.801 | 335.947 | 427.968 |
| Total Pasivos | | 2.683.156 | 1.786.644 | 1.669.193 |
| Total Patrimonio (ver estado adjunto) | 20 | 495.139 | 367.153 | 246.205 |
| Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas | | 3.178.295 | 2.153.797 | 1.915.398 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MUNDITRANSPORT S. A.

Estado de Resultado Integral

Por el Año Terminado el 31 de diciembre del 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | Notas | Diciembre 31, | |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| Ventas netas | 21 | 17.469.162 | 12.860.043 |
| Costo de ventas | 22 | (15.517.508) | (10.913.832) |
| Ganancia bruta en ventas | | 1.951.654 | 1.946.211 |
| Gastos de operación: | | | |
| Gastos de administración | 23 | (779.961) | (932.972) |
| Gastos de ventas | 24 | (827.146) | (669.200) |
| Participación de los empleados en las utilidades | | (36.592) | (38.770) |
| Gastos financieros | | (120.586) | (91.148) |
| Total gastos operativos | | (1.764.285) | (1.732.090) |
| Ganancia neta de operación | | 187.369 | 214.121 |
| Otros ingresos: | | | |
| Ingresos Varios | | 19.986 | 5.575 |
| Total otros ingresos, neto | | 19.986 | 5.575 |
| Ganancia antes de impuesto a la renta | | 207.355 | 219.696 |
| Impuesto a las ganancias: | | | |
| Impuesto a la Renta | | (79.369) | (62.459) |
| (Pérdida) Ganancia neta del ejercicio | | 127.986 | 157.237 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MUNDITRANSPORT S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas
 Por el Año Terminado el 31 de diciembre del 2012
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | Capital Social | Aportes Futuras Capitalizaciones | Reserva Legal | Ganancias Acumuladas | Resultado Acumulado por Aplicación Primera vez de NIIF | Ganancia Neta del Período | Total |
|--|----------------|----------------------------------|---------------|----------------------|--|---------------------------|----------------|
| Saldos al 01 de enero del 2011 | 10.000 | 7.078 | 11.327 | 153.654 | - | 129.093 | 311.152 |
| Provisión salida de divisas | | | | | (19.901) | | (19.901) |
| Beneficios post empleo | | | | | (45.046) | | (45.046) |
| Saldos al 01 de enero del 2011 corregidos | 10.000 | 7.078 | 11.327 | 153.654 | (64.947) | 129.093 | 246.205 |
| Provisión salida de divisas | - | | | (18.282) | | | (18.282) |
| Beneficios post empleo | - | | | (18.924) | | | (18.924) |
| Ajustes pago impuesto a la renta | | | | (39.723) | | | (39.723) |
| Regularización provisión registrada en el año 2011 | | | | | 40.639 | | 40.639 |
| Transferencia Ganancia Neta año 2010 | | | | 129.093 | | (129.093) | - |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | - | | | | | 219.697 | 219.697 |
| Impuesto a la renta ejercicio 2011 | - | | | | | (62.459) | (62.459) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 10.000 | 7.078 | 11.327 | 205.818 | (24.308) | 157.238 | 367.153 |
| Transferencia Ganancia Neta año 2011 | | | | 157.238 | | (157.238) | - |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | | | | | 207.355 | 207.355 |
| Impuesto a la renta ejercicio 2011 | | | | | | (79.369) | (79.369) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 10.000 | 7.078 | 11.327 | 363.056 | (24.308) | 127.986 | 495.139 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MUNDITRANSPORT S. A.**Estado de Flujos de Efectivo****Por el Año Terminado el 31 de diciembre del 2012**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | 2012 | 2011 |
|---|------------------|------------------|
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES: | | |
| Valores recibidos de clientes | 16.317.516 | 12.882.562 |
| Otros cobros por actividades de operación | 29.386 | - |
| Pagos a proveedores, empleados y otros | (16.006.329) | (12.524.334) |
| Gastos Financieros | | |
| Otros Ingresos (Gastos) Netos | (31.384) | (10.831) |
| Efectivo proveniente de operaciones | 309.189 | 347.397 |
| EFFECTIVO PROVENIENTE/UTILIZADO EN INVERSION | | |
| Activos Fijos (Variación Neta) | 27.689 | (11.282) |
| Otros Activos | (51.082) | (300.000) |
| Intereses recibidos | 5.876 | - |
| Efectivo utilizado en actividades de Inversión | (17.517) | (311.282) |
| EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Financiamiento por Pasivos Largo Plazo | - | 72.441 |
| Pago de préstamos | (291.152) | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 63.435 | - |
| Efectivo de actividades de Financiamiento | (227.717) | 72.441 |
| Aumento del Efectivo | 63.955 | 108.555 |
| Efectivo inicio del año | 274.681 | 166.126 |
| EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 338.636 | 274.681 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MUNDITRANSPORT S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

NOTA 1. OPERACIONES

MUNDITRANSPORT Cía. Ltda., fue constituida el 22 de octubre de 1996, en la ciudad de Quito - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de noviembre de 1996. Mediante Resolución No. 96.1.1.1.3088, la Superintendencia de Compañías aprobó la constitución de la entidad.

Con fecha 11 de Noviembre de 2009, en la notaría Cuadragésima del cantón Quito, se escrituró la transformación de MUNDITRANSPORT CÍA. LTDA a MUNDITRANSPORT S. A., acto que fue inscrito en el Registro Mercantil, Tomo 141, No. 2463, el 24 de Junio de 2010.

El objeto social principal de MUNDITRANSPORT S. A., es el servicio de consolidación de mercaderías, esto es agrupar o integrar mercadería en carga y/o desconsolidar mercaderías, así también retirar y entregar a sus clientes mercaderías provenientes del exterior, para lo cual celebra todo tipo de actos y contratos directamente relacionados con las líneas de actividades descritas anteriormente, asociándose con otras personas naturales o jurídicas.

El domicilio principal de MUNDITRANSPORT S. A. se encuentra en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha. la Empresa cuenta con una sucursal en la ciudad de Guayaquil.

MUNDITRANSPORT S. A. se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías en Quito, con el Expediente N° 160955 y ante el Servicio de Rentas Internas con el Registro Único de Contribuyentes N° 179215485001.

ENTORNO ECONOMICO

El Ecuador mantiene una economía estable y dispone de mejores activos en infraestructura, tales como: escuelas, carreteras, centrales hidroeléctricas y hospitales, por eso, la inversión pública seguirá siendo importante dentro de la gestión del Gobierno Nacional en el año 2013.

Objetivo fundamental del Gobierno es el sostener una inversión pública que permita el retorno de las inversiones estratégicas, para así garantizar una economía futura que mejore la competitividad y productividad local. Las perspectivas económicas para el año 2013 son alentadoras pese a que se avizora un escenario global poco favorable, el mismo que tendrá su fuerte influencia en América Latina.

Ese entorno global provoca un comportamiento no tan dinámico como antes, a propósito del crecimiento de la economía. En Ecuador, la previsión de crecimiento es de entre 3,8% y 4%, acorde con las perspectivas de la CEPAL; sin embargo, se prevé que estará por sobre el promedio regional. La situación a nivel mundial es compleja, sobretodo en Europa y Estados Unidos.

De entre los logros económicos más importantes alcanzados en el año 2012, el Gobierno resalta un crecimiento equilibrado del sistema económico en un 4,8% y la reducción en 12 puntos (desde 2006) de la pobreza extrema. Según registros gubernamentales, Ecuador aún tiene un cuarto de la población en situación de pobreza en términos de ingreso. El dígito de pobreza extrema señala un poco más del 9% a nivel nacional, lo cual acusa insuficiencias estructurales y la necesidad de avanzar en este campo.

Actualmente, se registra una de las tasas de desempleo más bajas desde 2007 con un 4,6%, lo que significa que más de la mitad de la población económicamente activa está plenamente ocupada.

El Gobierno resalta el aumento del Bono de Desarrollo Humano (BDH) de US \$ 35 a 50, efecto muy particular que provocaría que el país tenga, eventualmente, incluso un mejor año en términos económicos si se logra expandir el consumo interno con una demanda saludable hacia el producto nacional.

En el año 2013, el Gobierno Nacional apostará sus esfuerzos en el campo energético, lo que significa una importante inversión en este sector. El Ecuador avanzó quince puestos en el Índice de Competitividad Global, pasando del puesto 101 de 142 al puesto 86 de 144 economías analizadas por el Foro Económico Mundial en el año 2012, básicamente por reformas para facilitar hacer negocios.

NOTA 2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas contables están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, la cual requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Las políticas más importantes son las siguientes:

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades emitida por el Comité Internacional de Normas de Contabilidad (IASB).

Las antiguas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) están implícitas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), también conocidas por sus siglas en inglés como IFRS (International Financial Reporting Standards), y son normas contables adoptadas por el IASB, institución privada con sede en Londres. Constituyen los estándares o normas internacionales en el desarrollo de la actividad contable y suponen un manual, ya que en ellas se establecen los lineamientos para llevar la contabilidad de la forma como es aceptable en el mundo.

(b) Bases de Preparación

Los estados financieros son preparados con base al valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el Dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

(c) **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de doce meses o menos.

(d) **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro. Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no generan intereses. En el caso de que el crédito se ampliara más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se medirán al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por incobrabilidad en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.

(e) **Propiedad, vehículos y equipo**

Las partidas de propiedad, vehículos y equipo representan bienes tangibles que posee la empresa para su uso en la producción de bienes y servicios, así como para propósitos administrativos y se espera utilizarlos por más de un año. Adicionalmente, su valor de adquisición debe ser superior a US\$ 500.

Las partidas de propiedad, vehículos y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son registrados directamente al gasto cuando se incurren.

La depreciación se carga a la operación, aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos. En el cálculo de la depreciación de propiedad, vehículos y equipo se utilizan los siguientes porcentajes:

| | |
|-----------------------|--------|
| Oficinas | 5% |
| Instalaciones | 10% |
| Muebles y Enseres | 10% |
| Maquinaria y Equipo | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipo de Computación | 33.33% |

(f) **Deterioro de activos**

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. Las pérdidas por deterioro en el valor de un activo se reconocen como gasto en el estado de resultados integral.

(g) **Cuentas por pagar comerciales**

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no generan intereses.

(h) **Provisiones**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado que se puede estimar de manera confiable y es probable que se requieran recursos para proceder a su cancelación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

(i) **Jubilación patronal**

La jubilación patronal es una obligación que tiene todo empleador en la República del Ecuador y se encuentra normada por el Código del Trabajo Reformado. Todo trabajador que haya laborado veinte y cinco años o más con el mismo empleador tiene derecho a recibir, por parte la empresa, una pensión en forma vitalicia, calculada en base a las reglas determinadas en el código laboral y, al fallecimiento del jubilado, una anualidad para sus derechohabientes.

Para que las empresas puedan cubrir estas contingencias es necesario calcular la reserva matemática que representa el monto, en valor actuarial presente, que garantiza el pago esperado de las pensiones mensuales y complementarias así como la anualidad para los deudos. En la contabilización correspondiente a cada período fiscal, el valor en que se incrementa esta reserva para jubilación, se registra en "gastos generales" del ejercicio económico correspondiente y los créditos en la cuenta "reserva para jubilación patronal". Del incremento del gasto por el período fiscal, solamente la parte correspondiente a los trabajadores con diez o más años de servicio puede ser cargada como gasto deducible de impuesto a la renta en dicho período, según las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno de agosto de 1998; mientras que la parte restante debe seguir acumulándose de acuerdo a las normas contables que establecen la necesidad de cargar gastos en forma progresiva.

La valoración de estas reservas requiere de un estudio actuarial que puede ser elaborado de acuerdo a las normas locales o de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

(j) **Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos se reconocen en el estado de resultados, cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos netos de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el servicio y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen cuando se notifica al cliente la llegada del embarque y se emite la factura respectiva.

(k) **Costo de ventas**

El costo de ventas es determinado a través de las adquisiciones y utilizaciones de servicios, en los que se incurre durante el ejercicio para la prestación de los servicios facturados.

(l) **Gastos**

Se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos de administración, ventas y financieros, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(m) **Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto a la renta de años anteriores.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

(n) **Uniformidad en la presentación de estados financieros**

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, a efectos de comparación, han sido aplicadas consistentemente en los períodos a los que corresponden los estados financieros.

(o) **Transacciones entre empresas vinculadas**

Las transacciones entre empresas vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.

(p) **Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los estados de situación financiera. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de resultados.

(q) **Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no adoptadas**

A la fecha de los estados financieros existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para los años terminados al 31 de

diciembre del 2012 y del 2011, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

(r) **Eventos posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste), son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que son eventos de ajuste son expuestos en nota a los estados financieros.

NOTA 3. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Estimaciones y suposiciones

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, se describen a continuación:

- **Vida útil de propiedad, vehículos y equipo:**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. La Compañía no ha establecido valor residual para este grupo de activos.
- **Impuestos:**
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas

Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Beneficios post empleo:**

El valor presente de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

La Compañía ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios. El método de cálculo de la provisión utilizado por el perito es el de la unidad de crédito proyectada, tal como lo estipulan las Normas Internacionales de Información Financiera.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo con lo indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

Esta nota brinda una descripción de las principales diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2011.

- **Exenciones aplicadas**

La Sección 35 de NIIF para las Pymes permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

En este sentido, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la sección 35:

- Los rubros de propiedad, vehículos y equipo se registraron en el estado de situación financiera preparado de acuerdo con los PCGA locales sobre la base del costo histórico. La Compañía optó por tomar esos valores como costo atribuido a la fecha de transición.
- Revelar los siguientes importes en forma prospectiva a partir de la fecha de transición, por lo general las NIIF requiere que se revelen los importes correspondientes al período anual y los de 4 períodos anuales anteriores:
 - i. el valor presente de la obligación por beneficios definidos, y
 - ii. los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos; y ha optado por reconocer la totalidad de ganancias; y, pérdidas actuariales en el período de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

- **Estimaciones**

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA vigentes en el Ecuador.

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2011, la fecha de transición a NIIF, y al 31 de diciembre de 2011.

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF en el Ecuador, al 1 de enero de 2011, y en cumplimiento con lo

dispuesto por la Superintendencia de Compañías en la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008, en la cual se requirió a las Compañías que conforman el grupo 3 que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2012, y a fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador contra el rubro “ajustes de primera adopción”, en el patrimonio.

(4.1) Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de MUNDITRANSPORT S.A.:

4.1.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre del 2011

| | 2011 | |
|--|----------------|----------------|
| | Enero 1 | Diciembre 31 |
| Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores, informado previamente | 311.152 | 428.667 |
| Ajuste contable regularización beneficios post empleo | | 40.639 |
| Ajustes por la conversión a NIIF: | | |
| Provisión salida de divisas | (19.901) | (38.183) |
| Beneficios post empleo | (45.046) | (63.970) |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF | 246.205 | 367.153 |

Provisión de impuesto a la salida de divisas

Constituye la estimación por el impuesto a la salida de divisas, establecida conforme los parámetros de la Sección 21 de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades. Como resultado de la adopción de NIIF se registraron bajo este concepto, US\$19.901 al 1 de enero de 2011 y por el total de US\$38.183 al 31 de diciembre de 2011.

Beneficios post empleo

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) establecidas, conforme los parámetros de la Sección 28 de las NIIF para Pymes, por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. Como resultado de esta adopción se reconoció obligaciones de beneficios post empleo por US\$45.046 al 1 de enero de 2011 y por el total de US\$63.970 al 31 de diciembre de 2011.

4.1.2 Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera (Reclasificaciones sin efectos patrimoniales entre Activos y/o Pasivos).

La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades ha requerido reclasificaciones a los saldos presentados bajo PCGA Ecuador al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011. Las reclasificaciones más importantes son:

| Cuenta | Presentación bajo PCGA anteriores | Presentación bajo NIIF | Saldos 2011 | |
|---|-----------------------------------|--|--------------|---------|
| | | | Diciembre 31 | Enero 1 |
| Caja recaudación 02 (cheques post fechados) | Incluido en Caja y Bancos | Incluido en la cuenta activos por impuestos corrientes | 66.816 | 89.333 |
| Porción corriente deuda a largo plazo | Incluido en Préstamos largo plazo | Incluido en Préstamos a corto plazo | 114.948 | 76.444 |

4.1.3 Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera (Reclasificaciones sin efectos patrimoniales entre Ingresos, Costos y Gastos).

| Cuenta | Presentación bajo PCGA anteriores | Presentación bajo NIIF | Saldos 2011 | |
|----------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------|---------|
| | | | Diciembre 31 | Enero 1 |
| Participación Trabajadores | Después de Ganancia de operación | Incluido en los gastos de operación | 38.770 | 31.841 |

Participación trabajadores

Según los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador vigentes anteriormente, la participación de utilidades a los trabajadores se revela luego de utilidades antes de impuestos en el estado de resultados, y en el estado de situación financiera como una cuenta por pagar por participación laboral. Bajo Normas Internacionales de Información Financiera, esta partida se revela en el estado de resultados integrales como un gasto administrativo por beneficios a empleados y en el estado de situación financiera como parte de beneficios a empleados por pagar.

NOTA 5. Efectivo en caja y bancos y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, el saldo se compone así:

| Cuenta | Diciembre 31, | | Enero 1, |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| Caja chica | 1.100 | 875 | 630 |
| Cajas de recaudación | 47.187 | 14.797 | - |
| Bancos | 290.349 | 259.009 | 165.496 |
| Total | 338.636 | 274.681 | 166.126 |

NOTA 6. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, el detalle de esta cuenta se presenta así:

| CUENTA | Diciembre 31, | | Enero 1, |
|---------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| Cientes (6.1) | 1.779.865 | 705.168 | 778.989 |
| (-) Provisión incobrables (6.2) | (19.521) | (27.580) | (21.016) |
| Total | 1.760.344 | 677.588 | 757.973 |

(6.1) La cartera de clientes se distribuye de la siguiente manera, entre las oficinas de Quito y Guayaquil:

| | Diciembre 31, | | Enero 1, |
|---------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| Quito | 893.207 | 442.716 | 442.266 |
| Guayaquil | 886.658 | 195.636 | 244.544 |
| Cheques posfechados | | 66.816 | 89.333 |
| Otros | | | 2.846 |
| TOTAL | 1.779.865 | 705.168 | 778.989 |

(6.2) La provisión para cuentas incobrables tuvo el siguiente movimiento:

| | Diciembre 31, | | Enero 1, |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| Saldo al inicio | 27.580 | 21.016 | 17.355 |
| Más: | | | |
| Provisiones | 577 | 6.564 | 3.661 |
| Menos: | | | |
| Baja cuentas 2008 | (8.636) | | |
| Saldo final | 19.521 | 27.580 | 21.016 |

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

NOTA 7. Servicios pagados por anticipado

Incluyen valores por anticipos a proveedores de servicios, los mismos que se liquidan al momento de recibir a satisfacción el concepto contratado.

NOTA 8. Impuestos por cobrar

La composición de este activo es la siguiente:

| | <u>Diciembre 31,</u> | | <u>Enero 1,</u> |
|--------------------------------|----------------------|----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| Retención fuente | 68.313 | 52.058 | 41.708 |
| IVA Servicios | 1.102 | 4.413 | 859 |
| Impuesto a la Renta Anticipado | 78.676 | 54.985 | 49.352 |
| TOTAL | 148.091 | 111.456 | 91.919 |

NOTA 9. Otros activos corrientes

Su composición es la siguiente:

| | <u>Diciembre 31,</u> | | <u>Enero 1,</u> |
|--|----------------------|----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| Cuentas por cobrar empleados | 2.656 | 3.224 | 3.805 |
| Macerlogistics S.A. (9.1) | 170.807 | 236.740 | 286.253 |
| Multas por cobrar/agente/naviera/otras | 66 | 2.357 | 2.805 |
| Préstamo Socios | 45.212 | | |
| Garantía naviera | 13.100 | 6.000 | |
| TOTAL | 231.841 | 248.321 | 292.863 |

(9.1) Corresponde al préstamo otorgado a MACERLOGISTICS S. A., el mismo que no genera interés, según acuerdo de las partes.

NOTA 10. Propiedad, vehículos y equipo

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la composición y movimiento de este rubro fueron:

| | SALDO AL 01-01-2011 | ADICIONES | BAJAS | SALDO AL 31-12-2011 | ADICIONES | BAJAS | SALDO AL 31-12-2012 |
|------------------------|------------------------|---------------|---------------|------------------------|-----------------|---------------|------------------------|
| Oficinas | 366.618 | | | 366.618 | | | 366.618 |
| Muebles y Enseres | 51.599 | 4.358 | | 55.957 | 994 | | 56.951 |
| Equipo de Oficina | 42.625 | 2.283 | | 44.908 | 1.942 | | 46.850 |
| Equipo de Computación | 68.444 | 90.282 | | 158.726 | 12.440 | | 171.166 |
| Vehículos | 77.578 | | | 77.578 | 35.705 | 39.194 | 74.089 |
| Adecuaciones | 146.558 | | 66.949 | 79.609 | | | 79.609 |
| Total | 753.421 | 96.923 | 66.949 | 783.395 | 51.082 | 39.194 | 795.283 |
| Depreciación Acumulada | (189.940) | (64.206) | | (254.146) | (72.521) | 25.476 | (301.191) |
| Total, neto | 563.482 | 32.717 | 66.949 | 529.249 | (21.439) | 64.670 | 494.092 |

NOTA 11. Otros activos no corrientes

Corresponde al Préstamo a mutuo otorgado al Sr. Roberto Lizarzaburo, por un valor de US \$ 300.000, a 5 años plazo e interés del 9.53 %. El préstamo fue desembolsado en Junio y Julio de 2011. Durante el ejercicio 2012 se abonó a esta deuda el valor de US \$ 7.618, y al 31 de Diciembre de 2012, se ha establecido una incobrabilidad equivalente a US \$ 90.000.

NOTA 12. Obligaciones financieras

Corresponde a la parte corriente de las siguientes obligaciones contraídas con el banco PROMERICA:

| OPERACIÓN | FECHA OTORGAMIENTO | FECHA VENCIMIENTO | CAPITAL ORIGINAL | PLAZO | % INTERÉS | PORCIÓN CORRIENTE |
|--------------|-----------------------|----------------------|---------------------|----------|--------------|----------------------|
| 010100013754 | 15/06/2012 | 26/06/2014 | 90.000 | 24 meses | 11,2331 | 44.782 |
| 9023159 | 10/03/2009 | 10/03/2014 | 268.174 | 60 meses | 9,76 | 63.141 |
| 10100001423 | 19/07/2011 | 24/07/2013 | 105.500 | 24 meses | 9,7612 | 32.907 |
| Total | | | | | | 140.830 |

NOTA 13. Cuentas por pagar

Incluye valores pendientes de pago a proveedores de servicios, estas obligaciones no generan intereses. Su detalle es el siguiente:

| | Diciembre 31, | | Enero 1, |
|-------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| Agentes | 848.399 | 587.897 | 703.500 |
| Navieras | 632.866 | 303.464 | 71.142 |
| Otros Proveedores | 30.919 | 186.520 | 31.263 |
| Coloder | 1.579 | 72 | 1.234 |
| Terrestre | 1.089 | - | 356 |
| Aéreos | (44) | 8 | (86) |
| Afianzadoras | - | - | 216 |
| Total | 1.514.808 | 1.077.961 | 807.625 |

- (17.1) Corresponde al valor por intereses que debieron cargarse al gasto y en su lugar fueron descontados del saldo del pasivo. En el ejercicio 2013 se ha registrado la corrección respectiva.

NOTA 18. Cuentas por pagar a largo plazo

Incluye las obligaciones a largo plazo que se mantienen con GAVA Matriz y ETERNITY, las mismas que corresponden a facturas de años anteriores al 2009. Estos pasivos no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento, de acuerdo a lo convenido por las partes. Cabe mencionar que, durante el ejercicio 2012, este pasivo disminuyó en US \$ 45.431.

NOTA 19. Obligaciones post empleo

De acuerdo con estipulaciones legales y técnicas, la Compañía ha procedido al registro de la provisión por concepto de jubilación patronal y desahucio, en base al estudio técnico efectuado por la firma Actuaría Consultores Cía. Ltda.

NOTA 20. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social: El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprende 10.000 acciones, de un valor de USD \$ 1.00 (un dólar) cada una.

Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe transferir por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados Acumulados: Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras.

NOTA 21. Ventas netas

Su composición es la siguiente:

| | 2012 | 2011 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Servicios Tarifa 0% | 15.187.094 | 11.284.322 |
| Servicios Tarifa 12% | 2.282.068 | 1.575.721 |
| Total | 17.469.162 | 12.860.043 |

NOTA 22. Costo de ventas

El Costo de ventas se integra así:

| | 2012 | 2011 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Costo Servicios del Exterior | 14.553.000 | 2.621.874 |
| Costo Servicios Locales | 743.285 | 8.066.632 |
| Costos de Exportación | 108.565 | 98.741 |
| Factor proporcional IVA | 112.658 | 126.585 |
| Total | 15.517.508 | 10.913.832 |

NOTA 23. Gastos de administración

Comprenden lo siguiente:

| | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Generales | 318.703 | 410.094 |
| De Personal | 305.125 | 275.878 |
| Depreciaciones/Amortizaciones | 72.521 | 66.548 |
| Gastos Mantenimiento | 19.594 | 143.060 |
| Servicios Básicos | 17.475 | 21.123 |
| Otros | 46.543 | 16.269 |
| Total | 779.961 | 932.972 |

NOTA 24. Gastos de ventas

Incluyen:

| | 2012 | 2011 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| De Personal | 524.703 | 468.834 |
| Generales | 165.878 | 151.537 |
| Provisión Incobrables | 90.577 | 6.564 |
| Servicios Básicos | 23.174 | 19.579 |
| Gastos Mantenimiento | 22.814 | 22.686 |
| Total | 827.146 | 669.200 |

NOTA 25. IMPUESTO A LA RENTA Y CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad del organismo de control tributario, para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo, caduca:

- En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y,

- c. En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades supervisoras, para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009, 2010 y 2011, de acuerdo con lo señalado en el literal a., no ha prescrito.

Conciliación Tributaria

Una reconciliación entre la utilidad contable (según estados financieros) y la utilidad gravable de los años 2012 y 2011, es como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| Resultado contable del período: | 243.946 | 258.329 |
| 15% Participación trabajadores | <u>(36.592)</u> | <u>(38.770)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 207.354 | 219.580 |
| (+)Gastos no deducibles | 141.666 | 42.594 |
| (-) Rentas exentas | 0 | -228 |
| (+) Gastos incurridos generación rtas. ex. | 0 | 223 |
| (+) 15% Rentas exentas | 0 | 1 |
| (-) Deducción empleados discapacitados | <u>(3.942)</u> | <u>(2.133)</u> |
| Base imponible impuesto a la renta | 345.079 | 260.037 |
| Impuesto a la renta por pagar | 79.368 | 62.409 |

La tarifa corporativa del Impuesto a la Renta en el Ecuador para el año 2012 fue del 23%, en tanto que para el año 2011 fue del 24%, aplicada a la totalidad de los ingresos gravables. No obstante, las empresas que reinvierten sus utilidades tienen derecho a una reducción del 10% en la tarifa general. Para tal efecto, deberán realizar un aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente a aquel en el cual se produjeron las utilidades.

NOTA 26. Litigios y Arbitrajes

La respuesta a la confirmación remitida al Asesor Legal determina lo siguiente:

- Existen dos demandas laborales por tema de ex trabajadora Lilian Acurio, una planteada por nosotros y otra por ella, la cuantía es de US\$ 15.000, procesos que se encuentran en trámite y debieran demorar unos tres (3) años más.
- Debo señalar además que aún se encuentra un proceso de cobro de una factura por US\$ 3.553,40 seguido ante el Juzgado 13^o de lo Civil de Pichincha, proceso numero 771- 2009 contra Pablo Recalde, en proceso.”

NOTA 27. Otras Revelaciones

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

NOTA 28. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 28 de Junio del 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

JANETH TORRES ZALDUMBIDE AUDITORA EXTERNA

0914884341

Francisca Caldera